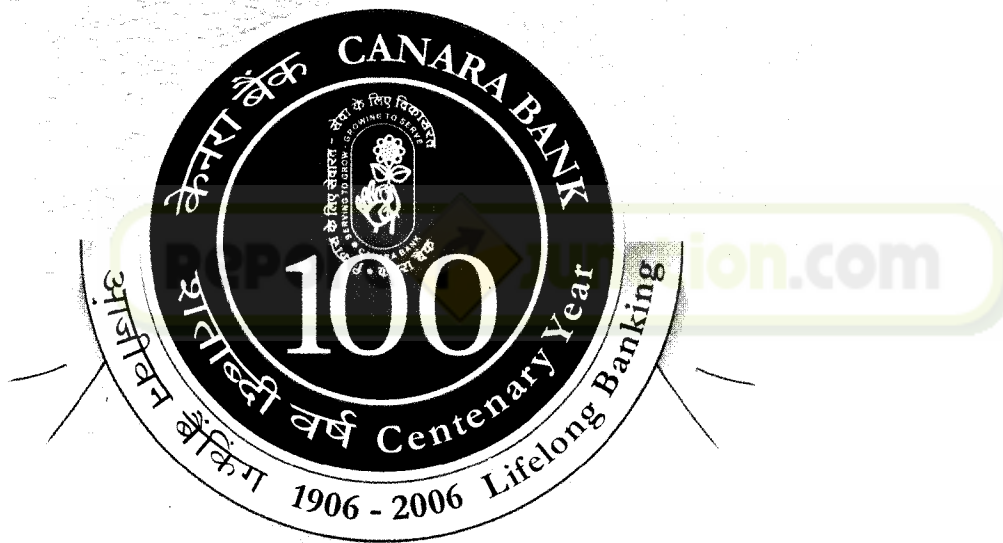


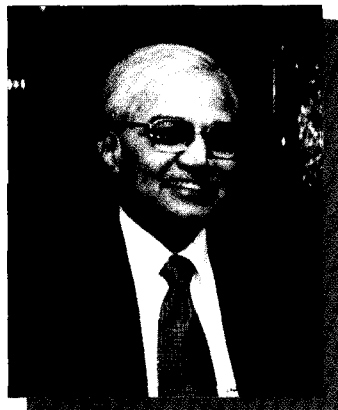
वार्षिक रिपोर्ट
ANNUAL REPORT-2004-05

Entering Centenary Year



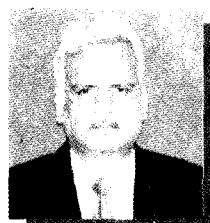
केनरा बैंक
CANARA BANK

निदेशक मंडल BOARD OF DIRECTORS



Shri M.B.N. Rao
Chairman & Managing Director

श्री एम.बी.एन. राव
अध्यक्ष व प्रबंध निदेशक



Shri B. Swaminathan
Executive Director

श्री. बी स्वामिनाथन
कार्यपालक निदेशक



Shri G.C. Chaturvedi
Director

श्री. जी.सी. चतुर्वेदी
निदेशक



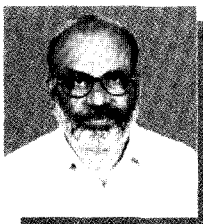
Shri G. Srinivasan
Director

श्री. जी. श्रीनिवासन
निदेशक



Shri R.K. Avasthi
Director Representative
of Officers

श्री. आर के अवस्थी
अधिकारी कर्मचारियों का
प्रतिनिधित्व करनेवाले
निदेशक



Shri A.N. Balasubramanian
Director Representative
of Workers

श्री. ए एन बालसुब्रमणियन
कर्मचारियों का प्रतिनिधित्व
करनेवाले निदेशक



Dr. Sone Lal
Non-Official Director

डॉ. सोने लाल
गैर सरकारी निदेशक



Shri M.P. Mehrotra
Non-Official Director

श्री. एम पी मेहरोत्रा
गैर सरकारी निदेशक



Shri S.C. Gupta
Non-Official Director

श्री. एस सी गुप्ता
गैर सरकारी निदेशक



Shri U.N. Kapur
Non-Official Director

श्री. यू एन कपूर
गैर सरकारी निदेशक

वार्षिक रिपोर्ट 2004-2005

ANNUAL REPORT 2004-2005

विषय सूची CONTENTS

| | पृष्ठ | | Page |
|---|-------|---|------|
| नोटिस | 3 | NOTICE | 3 |
| प्रगति की एक झलक | 6 | PROGRESS AT A GLANCE | 6 |
| निदेशकों की रिपोर्ट | 7 | DIRECTORS' REPORT (2004-2005) | 7 |
| प्रबंधन चर्चा एवं विश्लेषण | | Management Discussion and Analysis | |
| आर्थिक परिवेश | | Economic Environment | |
| मौद्रिक व बैंकिंग गतिविधियाँ | | Monetary and Banking Developments | |
| केनरा बैंक 2004-05 में | | CANARA BANK IN 2004-2005 | |
| वित्तीय कार्यनिष्पादन | | Financial Performance | |
| कारोबार विकास | | Business Growth | |
| राष्ट्रीय प्राथमिकताएँ | | National Priorities | |
| संगठन तथा सहायता सेवाएँ | | Organisation and Support Services | |
| अनुषंगियाँ एवं प्रायोजित संस्थायें | | Subsidiaries and Sponsored Institutions | |
| कार्पोरेट गवर्नन्स पर निदेशक मंडल की रिपोर्ट | 27 | REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS ON CORPORATE GOVERNANCE | 27 |
| कार्पोरेट गवर्नन्स पर लेखा परीक्षकों का प्रमाणपत्र | 38 | AUDITORS' CERTIFICATE ON CORPORATE GOVERNANCE | 38 |
| केनरा बैंक का तुलन पत्र, लाभ व हानि लेखा तथा नकद प्रवाह विवरण | 39 | BALANCE SHEET, PROFIT AND LOSS ACCOUNT AND CASH FLOW STATEMENT OF CANARA BANK | 39 |
| समेकित तुलन पत्र, लाभ व हानि लेखा तथा नकद प्रवाह विवरण | 68 | CONSOLIDATED BALANCE SHEET, PROFIT AND LOSS ACCOUNT AND CASH FLOW STATEMENT | 68 |
| प्रॉक्सी फॉर्म | | PROXY FORM | |
| उपस्थिति पर्ची- सह - प्रवेश पत्र | | ATTENDANCE SLIP - CUM - ENTRY PASS | |



Report  junction.com



केनरा बैंक

(भारत सरकार का उपक्रम)

प्रधान कार्यालय

नं. 112, जे.सी.रोड, बेंगलूर-560 002

CANARA BANK

(A Govt. of India Undertaking)

Head Office

No. 112, J.C. Road, Bangalore-560 002

नोटिस

एतद्द्वारा नोटिस दी जाती है कि केनरा बैंक के शेयरधारकों की तृतीय वार्षिक सामान्य बैठक गुरुवार, 4 अगस्त 2005 को अपराह्न 4.00 बजे चौड्य्या मेमोरियल हॉल, जी डी पार्क एक्सटेंशन, वैयालीकावल, बेंगलूर - 560 003 में आयोजित की जाएगी जिसका उद्देश्य निम्नांकित कारोबार का संचालन करना है:

" यथा 31 मार्च 2005 को बैंक के तुलन पत्र पर, 31 मार्च 2005 को समाप्त वर्ष के लाभ व हानि लेखे पर, तुलन पत्र व लेखों पर लेखों द्वारा प्रावरित अवधि के लिए बैंक के कार्यसंचालन एवं क्रियाकलापों के बारे में निदेशक मंडल की रिपोर्ट पर तथा तुलन पत्र व लेखों पर लेखापरीक्षकों की रिपोर्ट पर चर्चा करना "

स्थान: बेंगलूर

दिनांक: 04-07-2005

एम बी एन राव

एम बी एन राव
अध्यक्ष व प्रबंध निदेशक

NOTICE

Notice is hereby given that the Third Annual General Meeting of the Shareholders of Canara Bank will be held on Thursday, the 4th August 2005, at 4.00 P.M. at Chowdiah Memorial Hall, G D Park Extension, Vyalikaval, Bangalore-560 003, to transact the following business:

"To discuss the Balance Sheet of the Bank as at 31st March 2005, Profit & Loss Account for the year ended 31st March 2005, the Report of the Board of Directors on the working and activities of the Bank for the period covered by the Accounts and the Auditors Report on the Balance Sheet and Accounts."

Place: Bangalore

Date: 04.07.2005

M B N Rao
Chairman and Managing Director

टिप्पणियां

1. प्रतिनिधि की नियुक्ति :

बैठक में भाग लेने व मतदान का अधिकार रखनेवाले शेयरधारक को अपने स्थान पर बैठक में भाग लेने व मतदान करने हेतु प्रतिनिधि की नियुक्ति करने का अधिकार है और ऐसा प्रतिनिधि बैंक का शेयरधारक होना आवश्यक नहीं है। प्रतिनिधित्व फॉर्म के प्रभावी होने के लिए उसे वार्षिक सामान्य बैठक की तारीख की समाप्ति से कम से कम 4 दिन पहले अर्थात् 30.07.2005 को या उससे पहले बैंक के प्रधान कार्यालय में जमा / दर्ज किया जाए।

2. प्राधिकृत प्रतिनिधि की नियुक्ति :

बैंक के शेयरधारक कंपनी या अन्य किसी भी कॉर्पोरेट निकाय के विधिवत् प्राधिकृत प्रतिनिधि के रूप में बैठक में भाग लेने व मत देने का अधिकार किसी व्यक्ति को केवल तभी होगा जब उसे विधिवत् रूप से प्राधिकृत प्रतिनिधि के रूप में नियुक्त करनेवाले संकल्प की प्रति, जिस बैठक में वह संकल्प पारित किया गया था, उसके अध्यक्ष द्वारा प्रमाणीकृत सत्य प्रतिलिपि के रूप में, बैठक की तारीख से कम से कम 4 दिन पहले अर्थात् 30-07-2005 को या वह दिन समाप्त होने से पहले महा प्रबंधक, केनरा बैंक, सचिवीय विभाग, आयोजना व विकास विभाग, प्रधान कार्यालय, 112, जे सी रोड, बेंगलूर - 560 002 में दर्ज की जाती है।

3. उपस्थिति पर्ची :

शेयरधारकों की सुविधा के लिए उपस्थिति पर्ची - सह -प्रविष्टि पास को इस नोटिस के साथ संलग्न किया गया है। शेयरधारकों / प्रतिनिधित्वधारकों / प्राधिकृत प्रतिनिधियों से अनुरोध है कि वे इसे भरें व उसमें उपलब्ध कराए गए स्थान पर अपने हस्ताक्षर करें व उसे उपरोक्त स्थान पर प्रस्तुत करें। शेयरधारकों के प्रतिनिधि / प्राधिकृत प्रतिनिधि, " प्रतिनिधि " या "प्राधिकृत प्रतिनिधि" जैसा भी मामला हो, उसका उल्लेख उपस्थिति पर्ची में करें।

4. शेयर अंतरणकर्ता एजेंटों के साथ संघर्षण :

भौतिक रूप में शेयर का धारण करने वाले शेयरधारकों से अनुरोध है कि यदि उनके पंजीकृत पते में कोई परिवर्तन हो तो वे उसकी सूचना बैंक के शेयर अंतरणकर्ता एजेंट को निम्नांकित पते पर दें।

कार्वा कंप्यूटर शेयर प्राइवेट लिमिटेड

" कार्वा हाऊस ",

नं. 46, अवेन्यू IV

स्ट्रीट नं. 1, बंजारा हिल्स, हैदराबाद - 500 034

विभौतिक रूप में शेयर का धारण करने वाले शेयरधारकों से अनुरोध है कि केवल अपने निक्षेपागार प्रतिभागियों को उपर्युक्त परिवर्तन सूचित करें।

5. बहियों को बंद करना :

बैंक के शेयरधारकों का रजिस्टर तथा शेयर अंतरण बहियों को वार्षिक सामान्य बैठक तथा बैंक द्वारा घोषित लाभांश की प्राप्ति के हकदार शेयरधारकों का निर्धारण करने हेतु गुरुवार 28.07.2005 से 04.08.2005 तक बंद रखा जाएगा।

6. लाभांश का भुगतान :

बैंक ने वर्ष 2004-05 के लिए प्रदत्त 25% के अंतरिम लाभांश के अतिरिक्त 30% का लाभांश घोषित किया है तथा साथ ही उन शेयरधारकों को लाभांश का भुगतान करने का निर्णय लिया गया है जिनके नाम सदस्यों के रजिस्टर / यथा 27.07.2005 को एनएसडीएल / सीडीएसएल द्वारा प्रस्तुत लाभार्थी स्वामी हैं और यह लाभांश वार्षिक सामान्य बैठक की तारीख से 30 दिनों के अंदर भेजा जाएगा।

NOTES:

1. Appointment of Proxy:

A Shareholder entitled to attend and vote at the meeting is entitled to appoint a Proxy to attend and vote instead of himself/herself and such proxy need not be a shareholder of the Bank. The Proxy Form in order to be effective, must be deposited/ lodged at the Head Office of the Bank, at least Four days before the date of the Annual General Meeting i.e. on or before the closing hours of the Bank on 30.07.2005.

2. Appointment of an Authorised Representative:

No person shall be entitled to attend or vote at the meeting as a duly authorized representative of a company or any other Body Corporate which is a shareholder of the Bank, unless a copy of the Resolution appointing him/her as a duly authorized representative, certified to be true copy by the Chairman of the meeting at which it was passed, shall have been deposited at the Head Office of the Bank with the Canara Bank, Head Office, 112, J C Road, Bangalore 560 002 at least four days before the date of the meeting, i.e. on or before the closing hours of the Bank on 30.07.2005.

3. Attendance slip:

For the convenience of the shareholders, attendance slip-cum-entry pass is annexed to this notice. Shareholders/Proxy Holders/Authorised Representative is requested to fill in, affix their signatures at the space provided therein, and surrender the same at the venue. Proxy/Authorised Representative of a shareholder should state on the attendance slip as 'Proxy' or 'Authorised Representative' as the case may be.

4. Communication with the Share Transfer Agents:

Shareholders holding shares in physical form are requested to intimate changes, if any, in their Registered Addresses, to the Share Transfer Agents of the Bank at the following address:

Karvy Computershare Pvt. Ltd

"Karvy House",

No.46, Avenue IV

Street No.1, Banjara Hills

HYDERABAD-500 034

Shareholders holding shares in dematerialised form are requested to intimate the aforesaid changes only to their depository participants.

5. Closure of Books:

The Register of shareholders and the share transfer books of the Bank will remain closed from Thursday 28.07.2005 to Thursday 04.08.2005 (both days inclusive) in connection with the Annual General Meeting and for the purpose of determining the shareholders entitled to receive the dividend, declared by the Bank.

6. Payment of Dividend:

The Bank has declared a dividend of 30%, in addition to the interim Dividend of 25% paid earlier for the year 2004-2005 and also it has been decided to pay the dividend to the shareholders whose names appear on the Register of Members / beneficial owners as furnished by NSDL/CDSL as on Wednesday 27.07.2005 and the same shall be mailed within 30 days from the date of the Annual General Meeting.

7. विभौतिकीकृत (डीमैट) रूप में बैंक के शेयरों का अनिवार्य रूप से व्यापार :

शेयरधारकों द्वारा यह नोट किया जाए कि सेबी के विस्तृत दिशानिर्देशों के अनुसार, शेयरों में व्यापार केवल विभौतिकीकृत फार्म में किया जाना है।

8. फोलियो का समेकन :

शेयरधारक जो नाम के समरूपी क्रम में एक से अधिक खातों में शेयर रखते हैं उनसे अनुरोध है कि हमारे रजिस्ट्रार व शेयर अंतरण एजेंट, मेसर्स कार्वी कंप्यूटर शेयर प्राइवेट लिमिटेड, को उन खातों के खाता बही के बारे में सूचित करें, साथ में शेयर प्रमाण पत्र भी दें ताकि बैंक द्वारा सभी होल्डिंग को एक खाते में समेकन किया जा सके। आवश्यक पृष्ठांकन करने के बाद सदस्यों को शेयर प्रमाण पत्र यथा समय वापस किए जाएंगे।

9. अंतरणों का प्रस्तुतीकरण :

शेयर प्रमाण पत्र अंतरण विलेख सहित मेसर्स कार्वी कंप्यूटर शेयर प्राइवेट लि., रजिस्ट्रार और बैंक के शेयर अंतरण एजेंट को पैरा 4 में दिये गये पते पर अग्रेषित करना है।

10. वार्षिक रिपोर्ट :

शेयरधारक / प्रतिनिधिधारक / प्रतिनिधियों से अनुरोध है कि वे वार्षिक सामान्य बैठक में आते समय अपने वार्षिक रिपोर्ट की प्रतियां लाएं।

11. अन्य सूचना :

कृपया शेयरधारक यह नोट करें कि बैठक में कोई उपहार वितरित नहीं किए जाएंगे।

12. वित्तीय कैलेंडर :

| वित्तीय वर्ष 01 अप्रैल 2004 से 31 मार्च 2005 तक | |
|--|-----------------------------|
| लेखों के विचारार्थ और लाभांश की सिफारिश के लिए निदेशक मंडल की बैठक | 07.05.2005 |
| भारतीय रिजर्व बैंक को समेकित लेखों का प्रस्तुतीकरण | 29.06.2005 |
| वार्षिक रिपोर्ट दर्ज करना | 09.07.2005 |
| बहियों को बंद करने की तिथि (दोनों दिन शामिल है) | 28.07.2005 से 04.08.2005 तक |
| प्रतिनिधि फार्म प्राप्त करने की अंतिम तिथि | 30.07.2005 |
| वार्षिक सामान्य बैठक की तिथि | 04.08.2005 |
| लाभांश भुगतान की तिथि | 04.08.2005 |
| लाभांश वारंट भेजने की संभाव्य तिथि | 14.08.2005 से पूर्व |

13. शेयरधारकों का मतदान अधिकार :

केनरा बैंक के शेयरधारकों का मतदान अधिकार, केनरा बैंक (शेयर एवं बैठक) विनियम 2000 के विनियम 68(i) में प्रतिपादित किया गया है। हरेक शेयर धारक को, जो वार्षिक सामान्य बैठक के पहले रजिस्टर बंद होने के दिनांक को शेयरधारक के रूप में पंजीकृत है, हाथ दिखाकर मतदान के मामले में एक मत प्राप्त होगा और मतदान के मामले में उनके द्वारा धारित प्रति शेयर के लिए एक मत प्राप्त होगा।

बैंकिंग कंपनी (उपक्रमों का अर्जन एवं अंतरण) अधिनियम 1970 की धारा 3 (2ई) के प्रावधानों के अनुसार, बैंक के किसी भी शेयरधारक, सिवाय केंद्र सरकार, अपने पास स्थित बैंक के समग्र शेयरधारकों के कुल मतदान अधिकार के एक प्रतिशत से अधिक शेयरों के संबंध में मतदान अधिकार का प्रयोग नहीं कर सकता है।

7. Compulsory Trading of shares of the Bank in dematerialized (Demat) form:

Shareholders may note that as per extant SEBI guidelines, trading in the shares shall be in dematerialized form only.

8. Consolidation of Folios:

The shareholders who are holding shares in identical order of names in more than one account are requested to intimate Karvy Computershare Pvt. Ltd, our Registrars and Share Transfer Agents, the ledger folio of such accounts together with the share certificates to enable the Bank to consolidate all the holdings into one account. The share certificates will be returned to the Shareholders after making necessary endorsement in due course.

9. Lodgement of Transfers:

Share Certificate along with transfer deed should be forwarded to M/s Karvy Computershare Pvt. Ltd, Registrar and Share Transfer Agents of the Bank at their address given in para 4.

10. Annual Report:

Shareholders / Proxy holders / Representatives are requested to bring their copies of Annual Report to the AGM.

11. Other information:

Shareholders may kindly note that no gift will be distributed at the Meeting.

12. Financial calendar:

| Financial year 1 st April 2004 to 31 st March 2005 | |
|--|--------------------------|
| Board Meeting for consideration of Accounts and recommendation of Dividend | 07.05.2005 |
| Submission of Consolidated Accounts to Reserve Bank of India | 29.06.2005 |
| Posting of Annual Report | 09.07.2005 |
| Book closure date (both days inclusive) | 28.07.2005 to 04.08.2005 |
| Last date for receipt of proxy forms | 30.07.2005 |
| Date of Annual General Meeting | 04.08.2005 |
| Dividend Payment date | 04.08.2005 |
| Probable date of despatch of dividend warrants | before 14.08.2005 |

13. Voting Rights of Shareholders:

The voting rights of shareholders of Canara Bank have been enunciated in Regulation 68 (i) of the Canara Bank (Shares and Meetings) Regulations 2000. Each shareholder who has been registered as a share holder as on the date of the closure of the Register prior to date of Annual General Meeting shall have one vote on show of hands and in case of a poll shall have one vote for each share held by him.

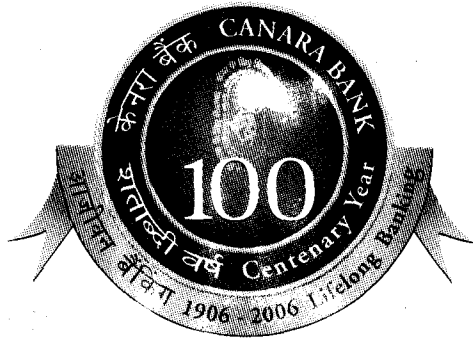
In terms of the provisions of Section 3 (2E) of the Banking Companies (Acquisition and Transfer of Undertakings) Act 1970, no shareholder of the Bank, other than the Central Government shall be entitled to exercise voting rights in respect of any shares held by him / her in excess of one per cent of the total voting rights of all the shareholders of the Bank.

प्रगति की एक झलक / PROGRESS AT A GLANCE

| | (रुपये करोड़ों में) / (Rs. In Crore) | | |
|---|--------------------------------------|---------|---------|
| | 2002-03 | 2003-04 | 2004-05 |
| शाखाओं की संख्या / No. of branches | 2424 | 2469 | 2513 |
| पूंजी / Capital | 410 | 410 | 410 |
| आरक्षितियां / Reserves | 3739 | 4842 | 5699 |
| निक्षेप / Deposits | 72095 | 86345 | 96908 |
| % वृद्धि / % Growth | 12.60 | 19.77 | 12.23 |
| अनिवासी जमाएं / Non-Resident Deposits | 12512 | 12909 | 12476 |
| विदेशी व्यापार पण्यवर्त / Foreign Business Turnover | 65676 | 67347 | 84517 |
| अग्रिम (निवल) / Advances (Net) | 40472 | 48439 | 60421 |
| % वृद्धि / % Growth | 22.17 | 19.69 | 24.74 |
| प्राथमिकता क्षेत्र को अग्रिम / Advances to Priority Sector | 14604 | 19580 | 24777 |
| % वृद्धि / % Growth | 38.61 | 34.07 | 26.54 |
| कृषि / Agriculture | 5407 | 6545 | 8782 |
| कृषि (संवितरण) / Agriculture (Disbursal) | 3280 | 4103 | 5401 |
| लघु उद्योग / Small Scale Industries | 3884 | 4971 | 5779 |
| वि. ब्या. द. योजना के अधीन अग्रिम / Advances under DIR Scheme | 21 | 38 | 69 |
| अ. जा. / अ. ज. जा. ग्राहकों को अग्रिम / Advances to SC/ST Clients | 598 | 758 | 1043 |
| निर्यात साख / Export Credit | 4429 | 5497 | 6183 |
| जमा खाते (मिलियन में) / Deposit Accounts (In Million) | 23.00 | 22.48 | 23.06 |
| उधार खाते (मिलियन में) / Borrowal Accounts (In Million) | 2.64 | 2.88 | 3.22 |
| कुल कर्मचारी / Total No. of Staff | 47566 | 47613 | 47389 |
| कुल आय / Total Income | 8170 | 9080 | 9116 |
| कुल व्यय / Total Expenditure | 6173 | 6221 | 6531 |
| परिचालन लाभ / Operating Profit | 1997 | 2859 | 2585 |
| निवल लाभ / Net Profit | 1019 | 1338 | 1110 |

महत्वपूर्ण अनुपात (%) IMPORTANT RATIOS (%)

| | (प्रतिशत में) / (In Per Cent) | | |
|---|-------------------------------|---------|---------|
| | 2002-03 | 2003-04 | 2004-05 |
| पूंजी पर्याप्तता अनुपात / Capital Adequacy Ratio | 12.50 | 12.66 | 12.78 |
| आस्तियों पर प्रतिफल / Return on Assets (ROA) | 1.24 | 1.34 | 1.01 |
| अर्जन प्रति शेयर (रु.) / Earning per Share (Rs.) | 20.56 | 32.63 | 27.06 |
| बही मूल्य (रु.) / Book Value (Rs.) | 98.14 | 125.14 | 146.15 |
| निवल एनपीए अनुपात / Net NPA Ratio | 3.59 | 2.89 | 1.88 |
| निवल साख के प्रति प्राथमिकता साख / Priority Credit to Net Credit | 42 | 44 | 43 |
| प्रति कर्मचारी कारोबार (रु. करोड़ों में) / Business Per Employee (Rs. In Crore) | 2.50 | 3.00 | 3.51 |
| प्रति कर्मचारी लाभ (रु. लाखों में) / Profit Per Employee (Rs. In Lakh) | 2.26 | 2.97 | 2.48 |



निदेशकों की रिपोर्ट
2004-2005

DIRECTORS' REPORT

निदेशकों की रिपोर्ट 2004-2005 DIRECTORS' REPORT

यथा 31 मार्च 2005 के तुलनपत्र तथा 31 मार्च 2005 को समाप्त वित्तीय वर्ष के लिए लाभ व हानि लेखा सहित बैंक के कार्यसंचालन के परिणामों की 36वीं वार्षिक रिपोर्ट प्रस्तुत करने में निदेशक मंडल को प्रसन्नता हो रही है।

प्रबंधन चर्चा व विश्लेषण

I. आर्थिक परिवेश

गत वित्तीय वर्ष की तुलना में, वर्ष 2004-05 में भारतीय अर्थ व्यवस्था के कार्यनिष्पादन में अपेक्षाकृत संयम रहा, जिसका प्रमुख कारण रहा, कृषि क्षेत्र का मंद होना। केंद्रीय सांख्यिकीय संगठन (के सां सं) के अनुसार भारत की अर्थव्यवस्था में 2003-04 के 8.5% की तुलना में 2004-05 में 6.9% वृद्धि होने का अनुमान है। कृषि क्षेत्र में वर्ष 2003-04 की 9.6% वृद्धि की तुलना में 1.1% वृद्धि होने का अनुमान है। विनिर्माण क्षेत्र 8.9% (6.9%) वृद्धि और व्यापार, होटल, परिवहन और संचार में 11.3% (11.8%) वृद्धि करने का अनुमान है। बिजली, गैस और पानी की आपूर्ति में 6.3% (3.7%) और निर्माण में 5.7% (7%) उपलब्धि का अनुमान है। वित्त, बीमा, भूमि संपदा और कारोबार सेवाओं में 7.1% वृद्धि होने का अनुमान है जोकि पिछले वर्ष में दर्ज की गयी वृद्धि के समतुल्य है।

वर्ष 2004-05 में औद्योगिक स्वास्थ्यलाभ का और समेकन हुआ, जिसका प्रमुख आधार रहा विनिर्माण क्षेत्र में वृद्धि। निर्यात ने, जिसमें वर्ष 2003-04 के दौरान 16.4% के प्रति 27.1% वृद्धि हुई, वृद्धि की प्रक्रिया को और अधिक उत्तेजित किया। तथापि, वर्ष 2004-05 के दौरान आयात में 36.4% की मजबूत वृद्धि हुई, जिसका कारण तेल संबंधी आयात बिलों में वृद्धि रहा, जिसके परिणामस्वरूप 2003-04 में व्यापारिक घाटा 13.73 बिलियन अमरिकी डालर से बढ़कर 23.83 अमरिकी डालर तक हुआ। तथापि, विदेश विनिमय प्रारक्षितियों में निरंतर वृद्धि हुई जो यथा मार्च 31, 2005 को अमरिकी डालर 141 बिलियन के रेकार्ड स्तर तक पहुंची।

II. मौद्रिक एवं बैंकिंग गतिविधियाँ

वर्ष 2004-05 में मौद्रिक परिस्थिति बड़ी पूंजी आगमों से निरंतर प्रभावित रही। मुद्रा आपूर्ति में (एम3) 2003-04 के 16.90% की तुलना में 2004-05 के दौरान 12.80% वृद्धि हुई। अनुसूचित वाणिज्यिक बैंकों के गैर-खाद्य ऋण में 2003-04 में 18.40% वृद्धि की तुलना में 2004-05 के दौरान वृद्धि 26.5% रही है। वर्ष 2004-05 के दौरान गैर-खाद्य साख में कृषि, उद्योग, आवास, लघु यातायात परिवहन प्रचालक और खुदरा ऋण सम्मिलित थे। तथापि, पूंजी बाजार में अधिक उछाल और डाक संबंधी बचत में मामूली वृद्धि ने कुल जमाराशियों में अपसामान्य वृद्धि दर्शायी। वर्ष 2003-04 की 17.50% तुलना में अनुसूचित वाणिज्यिक बैंकों की कुल जमाराशियों में 14.10% वृद्धि हुई है। बिंदु-दर-बिंदु आधार थोक मूल्य सूचकांक में उतार-चढ़ावों के जरिए आकलित वार्षिक मुद्रास्फीति दर, मार्च 2004 की समाप्ति तक के 4.60% स्तर से थोड़ी-सी बढ़कर मार्च 2005 की समाप्ति तक 5% रही।

The Board of Directors have pleasure in presenting the 36th Annual Report together with the Balance Sheet as at March 31, 2005 and Profit and Loss Account for the financial year ended March 31, 2005.

MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS

I. ECONOMIC ENVIRONMENT

Performance of Indian economy in 2004-05 was relatively moderate compared to the previous fiscal, primarily due to its subdued agriculture sector. As per the Central Statistical Organization (CSO), the Indian economy is estimated to have grown by 6.9% in 2004-05 vis-à-vis a 8.5% growth in 2003-04. Agriculture sector is estimated to have grown at 1.1% as against 9.6% in 2003-04. Growth in the manufacturing sector is estimated at 8.9% (6.9%) while trade, hotels, transport and communication grew by 11.3% (11.8%) in 2004-05. Electricity, gas and water supply are estimated to have registered 6.3% (3.7%) growth while construction grew at 5.7% (7%). Finance, insurance, real estate and business services are estimated to have posted 7.1% growth, same as recorded in the previous year.

Industrial recovery further consolidated in 2004-05, primarily driven by growth in the manufacturing sector. Exports, which grew by 27.1% as against 16.4% in 2003-04, provided further stimulus to the growth process. However, imports grew strongly by 36.4% during 2004-05, mainly due to a surge in oil import bill, leading to doubling of trade deficit to US\$ 23.83 billion from US \$ 13.73 billion in 2003-04. Foreign exchange reserves, however, continued to grow, reaching a record level of US\$141 billion as at March 31, 2005.

II. MONETARY AND BANKING DEVELOPMENTS

Monetary conditions continued to be driven by large capital inflows in 2004-05. Money supply (M3) increased by 12.80% during 2004-05 as compared with 16.90% in 2003-04. Scheduled Commercial Banks' non-food credit was up by 26.5% during 2004-05, compared to an increase of 18.40% in 2003-04. Non-food credit offtake during 2004-05 was fuelled by agriculture, industry, housing, small transport operators and retail loans. However, buoyancy in the capital market and increased postal savings moderated growth in aggregate deposits. Aggregate deposits of SCBs registered a growth of 14.10% compared to 17.50% in 2003-04. The annual inflation rate, as measured by variations in the Wholesale Price Index (WPI), on point-to-point basis, marginally increased from 4.60% at end-March 2004 to 5% by end-March 2005.